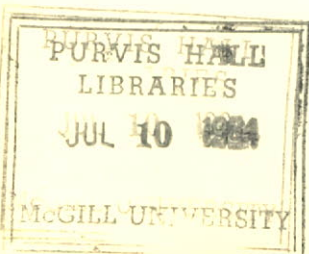


C file



36th Annual Report

11)
for the year ended March 31st, 1964



DIRECTORS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, Q.C.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

R. S. SHEPHERD

OFFICERS

Chairman of the Board:

H. OLIVER-KING

President and Managing Director:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-President — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-President — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secretary-Treasurer:

R. S. SHEPHERD

HEAD OFFICE

5200 Hochelaga St.,
Montreal 4, Que.

TO THE SHAREHOLDERS

I AM PLEASED to submit to you the Financial Report for the year ended 31st March 1964.

You will note a marked improvement in the situation compared to that of the previous year, despite a strike of factory employees which paralysed the Company's activities for five weeks from 18th June to 22nd July. In spite of a considerable loss in volume of sales and a proportional reduction of profits, the work stoppage had no permanent effect on our trade.

Where raw materials are concerned, it should be noted that the price of sugar, a commodity our industry uses in large quantities, appears to be settling at a more reasonable level after several months of very high prices.

As foreshadowed in my report of June 1963, investments in Fixed Assets during the year were minimal. Nevertheless the Company's efforts to reduce its costs of operation and to improve its products were continued. A number of projects at present under study will be carried out during the next few months.

Profits for the year were \$751,168 after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses, compared with \$642,759 for the previous year.

After provision for Income Taxes of \$184,244 (1963 — \$123,170) and Depreciation of \$268,007 (1963 — \$279,374) the Net Profit for the year amounted to \$196,356 (1963 — \$138,288).

Working capital increased from \$683,112 to \$959,354 during the course of the year.

At the end of 1962 the Company added Soda Crackers to its range of products. These crackers received good consumer acceptance, and represent an important contribution to sales volume.

The Board of Directors is now engaged in further development of the candy division. Manufacture of new types of candy commenced in March. Although marketing is just beginning, this new production should contribute a further sizeable increase to the volume of sales.

On behalf of the Board of Directors, I wish to thank all our employees for their valuable co-operation.



President and Managing Director.

MONTREAL, June 15th, 1964.

ASSETS

	1964	1963
CURRENT ASSETS:		
Cash.	\$ 83,751.	\$ 26,549.
Accounts receivable	806,776.	913,023.
Inventories Note 1	633,144.	725,858.
Prepaid expenses	114,090.	128,904.
	<u>\$1,637,761.</u>	<u>\$1,794,334.</u>
 FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost	6,625,561.	6,642,891.
Less accumulated depreciation Note 2	2,863,659.	2,639,211.
	<u>3,761,902.</u>	<u>4,003,680.</u>
	<u>\$5,399,663.</u>	<u>\$5,798,014.</u>

Note 1: Valued at cost or market, whichever is lower.

Note 2: The charge for income taxes exceeds the amount payable by \$19,000 for the year ended March 31, 1964 as a consequence of allowable depreciation exceeding the amount charged in the accounts. Since the reverse is expected to occur in some future years, this amount together with accumulated deferred income taxes for previous years is included in the balance sheet item termed "Accumulated income tax reductions applicable to future years".

Balance Sheet as at March 31st, 1964

LIABILITIES

	1964	1963
CURRENT LIABILITIES:		
Bank Loan (Net)	\$ —	\$ 196,483.
Loan.	68,000.	—
Accounts payable and accrued expenses	435,723.	845,739.
Dividends payable.	69,000.	69,000.
Income taxes	105,684.	—
	<u>\$ 678,407.</u>	<u>\$1,111,222.</u>
OTHER LIABILITIES:		
Accumulated income tax reductions applicable to future years. Note 2	361,000.	342,000.
LONG TERM DEBT:		
4½% first mortgage sinking fund bonds, maturing 1965	50,000.	100,000.
5% long term loan.	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,650,000.</u>	<u>1,700,000.</u>
SHAREHOLDERS' INTERESTS:		
Class "A" shares, preferred redeemable, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares Outstanding: 20,631 shares	272,329.	272,329.
Class "B" shares, common, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares.	50,600.	50,600.
Retained earnings	2,387,327.	2,321,863.
	<u>2,710,256.</u>	<u>2,644,792.</u>
	<u>\$5,399,663.</u>	<u>\$5,798,014.</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Directors.



**Statement of Profit and Loss and Retained Earnings
for the year ended March 31st, 1964**

	1964	1963
PROFIT for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses . .	\$ 751,168.	\$ 642,759.
DEDUCT:		
Depreciation.	\$ 268,007.	\$ 279,374.
Interest on bonds and loans	102,560.	103,915.
Income from investments	—	1,988. Cr.
	<u>370,567.</u>	<u>381,301.</u>
Profit before provision for income taxes	380,601.	261,458.
Provision for income taxes. Note 2	184,244.	123,170.
NET PROFIT FOR THE YEAR	<u>196,357.</u>	<u>138,288.</u>
ADD:		
Retained earnings at beginning of the year. . .	2,321,863.	2,314,468.
	<u>2,518,220.</u>	<u>2,452,756.</u>
DEDUCT:		
Dividends Class "A"	61,893.	61,893.
Dividends Class "B"	69,000.	69,000.
	<u>130,893.</u>	<u>130,893.</u>
RETAINED EARNINGS AT THE END OF THE YEAR . . .	<u><u>\$2,387,327.</u></u>	<u><u>\$2,321,863.</u></u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1964, and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the balance sheet and the statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1964 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

MONTREAL, June 9, 1964.

C
(datest in file)



36ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1964

PURVIS HALL
LIBRARIES

JUL 10 1964

MCGILL UNIVERSITY

ADMINISTRATEURS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, C.R.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

R. S. SHEPHERD

DIRECTION

Président du Conseil d'administration:

H. OLIVER-KING

Président et Directeur-Général:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-Président — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-Président — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secrétaire-Trésorier:

R. S. SHEPHERD

SIÈGE SOCIAL

5200, rue Hochelaga,
Montréal 4, Qué.

AUX ACTIONNAIRES

JE SUIS HEUREUX de vous présenter le rapport financier de l'exercice terminé le 31 mars 1964.

En le parcourant vous constaterez que, comparativement à l'année précédente, la situation s'est sensiblement améliorée, et ce, malgré une grève des employés de la fabrique qui paralysa les activités de la Compagnie pendant cinq semaines, soit du 18 juin au 22 juillet. À part la perte d'un volume considérable et de réduire d'autant les bénéfices, l'arrêt de travail n'a eu aucun effet permanent chez notre clientèle.

Du côté des matières premières, il faut noter que le sucre, denrée que notre industrie emploie en grandes quantités, semble vouloir se stabiliser à un coût raisonnable, après plusieurs mois de prix très élevés.

Tel que prévu dans notre lettre de juin 1963, les investissements dits d'actif fixe furent minimes. La Compagnie n'en continue pas moins ses efforts pour réduire son coût d'opération et améliorer ses produits. Certains projets, présentement à l'étude, seront réalisés au cours des prochains mois.

Les bénéfices de l'année ont été de \$751,168, après déduction des frais de fabrication, de vente et d'administration, comparativement à \$642,759 pour l'exercice précédent.

Après des impôts de \$184,244 (1963: \$123,170) et la réserve pour dépréciation de \$268,007 (1963: \$279,374) le profit net de l'année s'éleva à \$196,356 (1963: \$138,288).

Le fonds de roulement est passé de \$683,112 à \$959,354 au cours de l'année.

À la fin de 1962, la Compagnie ajouta à sa fabrication celle des biscuits "soda". Bien accepté par les consommateurs, ce produit constitue déjà un apport important au volume.

C'est maintenant la section bonbons que les Administrateurs désirent développer davantage. En mars débuta la fabrication d'un nouveau groupe de bonbons. Quoique la mise sur le marché débute seulement, cette nouvelle production promet de contribuer sensiblement au chiffre d'affaires.

Au nom des Administrateurs je remercie tout le personnel pour sa précieuse collaboration.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "L. A. Poirer".

Président et Directeur Général.

MONTRÉAL, ce 15 juin 1964.

ACTIF

	1964	1963
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 83,751.	\$ 26,549.
Comptes à recevoir	806,776.	913,023.
Inventaires Note 1	633,144.	725,858.
Dépenses payées d'avance	114,090.	128,904.
	<u>\$1,637,761.</u>	<u>\$1,794,334.</u>
IMMOBILISATIONS:		
Terrains, bâtisses, machinerie et équipement, au prix coûtant.	6,625,561.	6,642,891.
Moins amortissements accumulés Note 2	2,863,659.	2,639,211.
	<u>3,761,902.</u>	<u>4,003,680.</u>
	<u>\$5,399,663.</u>	<u>\$5,798,014.</u>

Note 1: Evalués au prix coûtant, au prix du marché lorsque inférieur.

Note 2: La provision pour impôts sur le revenu excède de \$19,000 la somme requise pour l'année terminée le 31 mars 1964. Cette différence résulte du fait que les allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt sont plus élevées que les amortissements inscrits aux livres. Cette différence est reportée aux années subséquentes lorsque les allocations réclamées pour fins d'impôt seront moindres que les amortissements aux livres. Cette somme est ajoutée à l'impôt différé des années précédentes et apparaît au bilan sous la rubrique "Impôt différé reporté aux années futures".

Bilan au 31 mars 1964

PASSIF

	1964	1963
EXIGIBILITÉS:		
Emprunt de banque (Net)	\$ —	\$ 196,483.
Emprunt	68,000.	—
Comptes à payer et frais courus	435,723.	845,739.
Dividendes à payer	69,000.	69,000.
Impôts sur le revenu	105,684.	—
	<u>\$ 678,407.</u>	<u>\$1,111,222.</u>
AUTRE PASSIF:		
Impôt différé reporté aux années futures . Note 2	361,000.	342,000.
DETTES À LONG TERME:		
Obligations 1 ^{ère} hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	50,000.	100,000.
Emprunt à long terme, 5%	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,650,000.</u>	<u>1,700,000.</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Actions classe "A" privilégiées rachetables sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions		
En cours: 20,631 actions	272,329.	272,329.
Actions classe "B" ordinaires sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions	50,600.	50,600.
Bénéfices accumulés	2,387,327.	2,321,863.
	<u>2,710,256.</u>	<u>2,644,792.</u>
	<u>\$5,399,663.</u>	<u>\$5,798,014.</u>

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Administrateurs.



**État de Profits et Pertes et Bénéfices Accumulés
pour l'année finissant le 31 mars 1964**

	1964	1963
BÉNÉFICES de l'année, après déduction des frais de fabrication, de ventes et d'administration . . .	\$ 751,168.	\$ 642,759.
DÉDUIRE:		
Amortissement	\$ 268,007.	\$ 279,374.
Intérêts sur emprunts	102,560.	103,915.
Revenu de placements.	—	1,988. cr.
	370,567.	381,301.
Profit avant provision pour impôts sur le revenu	380,601.	261,458.
Provision pour impôts sur le revenu. . . Note 2	184,244.	123,170.
	196,357.	138,288.
PROFIT NET DE L'ANNÉE		
AJOUTER:		
Bénéfices accumulés au début de l'année. . . .	2,321,863.	2,314,468.
	2,518,220.	2,452,756.
DÉDUIRE:		
Dividendes Classe "A"	61,893.	61,893.
Dividendes Classe "B"	69,000.	69,000.
	130,893.	130,893.
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'ANNÉE	<u>\$2,387,327.</u>	<u>\$2,321,863.</u>

RAPPORT des VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1964 et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Nous avons procédé à une revue générale des méthodes comptables et aux vérifications par épreuves des livres, documents et autres pièces qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres, le bilan et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés ci-annexés présentent fidèlement la situation financière de votre compagnie au 31 mars 1964 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

(Signé) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Comptables Agréés.

MONTRÉAL, ce 9 juin 1964.